



**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
О ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «МАКСИМУМ»  
ЗА 2015 ГОД**

**УЧАСТНИКАМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «МАКСИМУМ»**

**Аудируемое лицо:**

Наименование: *Общество с ограниченной ответственностью Управляющая Компания «МАКСИМУМ».*  
Основной государственный регистрационный номер в едином государственном реестре юридических лиц: 1107847062652.  
Место нахождения: *ул. Галерная, д.20/22, литера А, пом.137Н, г. Санкт-Петербург, 190000, Россия.*

**Аудиторская организация:**

Наименование: *Акционерное общество «Аудиторы Северной Столицы» (АО «АСС»).*  
Основной государственный регистрационный номер в едином государственном реестре юридических лиц: 1027809225762.  
Место нахождения: *Большой пр. П.С., д. 43, оф. 1, г. Санкт-Петербург, 197198, Россия.*  
Наименование саморегулируемой организации (СРО) аудиторов, членом которой является аудиторская организация: *«Аудиторская Палата России» (Ассоциация).*  
Общий регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторских организаций: 10201000432.  
Информация о членстве в международной аудиторской организации: *действительный член и официальный представитель на территории России международной ассоциации независимых аудиторских фирм Morison KSi (www.morisonksi.com, www.ksi.org), соглашение от 17.02.1999.*

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая Компания «МАКСИМУМ», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

**Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с **Международными стандартами финансовой отчетности** и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

**Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой финансовой отчетности.

**Мнение**

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью Управляющая Компания «МАКСИМУМ» по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

28 апреля 2016 г., зарегистрировано за № 61

Генеральный директор  
АО «Аудиторы Северной Столицы»  
квалификационный аттестат аудитора  
№ 01-000084



И.А. Солтамова Соловьев

МП



**Общество с ограниченной ответственностью  
Управляющая Компания «МАКСИМУМ»**

Финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности

*31 декабря 2015 года*

## Содержание

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 года.....	4
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года .....	5
Отчет об изменениях в составе собственных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года .....	6
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года .....	7
1. Основная деятельность .....	8
2. Условия ведения деятельности в Российской Федерации .....	9
3. Основа представления информации .....	9
Принципы оценки финансовых показателей .....	10
Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».....	10
Валюта представления данных финансовой отчетности .....	10
Использование оценок.....	10
4. Краткое описание важнейших принципов учетной политики.....	10
Оценка справедливой стоимости.....	10
Финансовые инструменты .....	11
Финансовые активы.....	11
Займы и дебиторская задолженность .....	12
Прекращение признания Финансовых активов .....	12
Кредиты, займы и дебиторская задолженность.....	13
Взаимозачет активов и обязательств .....	13
Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограничением к использованию .....	13
Вознаграждение работникам .....	13
Инвестиционное имущество.....	13
Основные средства .....	14
Аренда .....	14
Налогообложение.....	14
Капитал .....	15
Уставный капитал.....	15
Дивиденды .....	15
Резервы переоценки .....	15
5. Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие.....	17
6. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики .....	18
7. Денежные средства и их эквиваленты и неденежные средства с ограничением к использованию .....	18
8. Депозиты .....	19
9. Займы выданные .....	19
10. Дебиторская задолженность .....	19
11. Нефинансовые активы.....	20
12. Инвестиционное имущество.....	20

13.	Основные средства, нематериальные активы .....	20
14.	Кредиторская задолженность .....	21
15.	Процентный доход .....	22
16.	Комиссионный доход .....	22
17.	Курсовые разницы .....	22
18.	Административные и прочие операционные расходы .....	22
19.	Налог на прибыль .....	23
20.	Приведение прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, подготовленном в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ), к прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе по МСФО.....	25
21.	Резерв под обязательства и отчисления.....	25
22.	Капитал .....	25
23.	Связанные стороны.....	25
24.	Сегменты.....	26
25.	Операционные риски .....	26
	Условия ведения хозяйственной деятельности .....	26
	Налогообложение .....	26
26.	Факторы финансовых рисков.....	26
	Рыночный риск.....	26
	Кредитный риск .....	30
	Риск ликвидности.....	31
27.	Условные обязательства .....	34
	Фидуциарная деятельность .....	34
28.	События после отчетной даты .....	34

## Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 года

	Прим.	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7	10 790	28 315	649
Депозиты в кредитных учреждениях	8	33 511	-	10 481
Займы выданные	9	2 207	2 049	650
Дебиторская задолженность	10	2 654	4 623	14 132
Предоплаты	11	2 841	451	1 175
Отложенные налоговые активы	19	45	39	1 079
Инвестиционная собственность	12	-	41 874	41 874
Основные средства	13	65 037	3 479	3 184
Прочие активы		643	2	3
<b>Итого активы</b>		<b>117 728</b>	<b>80 833</b>	<b>73 229</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность	14	1 981	593	25
Обязательства по налогу на прибыль	19	-	226	178
Отложенные налоговые обязательства	19	1 267	-	-
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 382</b>	<b>819</b>	<b>203</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставной капитал	1,22	53 010	53 010	53 010
Резерв переоценки внеоборотных активов		16 732		
Прочие резервы	22	2 536	1 643	1 606
Нераспределенная прибыль	20	42 202	25 362	18 410
<b>Чистые активы Группы, причитающиеся акционерам Группы</b>		<b>114 480</b>	<b>80 015</b>	<b>73 026</b>
Неконтролирующая доля			-	-
<b>Итого капитал</b>		<b>114 480</b>	<b>80 015</b>	<b>73 026</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>117 728</b>	<b>80 833</b>	<b>73 229</b>

Данный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

**Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

	Прим.	2015	2014
Процентный доход	15	680	359
Процентный расход	15	-	-
<b>Чистый процентный доход</b>	15	<b>680</b>	<b>359</b>
Комиссионный доход	16,24	33 049	25 164
Комиссионный расход	16,24	(585)	(134)
<b>Чистый комиссионный доход</b>	16,24	<b>32 464</b>	<b>25 030</b>
Прочие операционные доходы		425	12
<b>Операционный доход</b>		<b>33 144</b>	<b>25 401</b>
Переоценка инвестиционной собственности		-	-
Курсовые разницы	17	8 882	9 922
Убыток от списания дебиторской задолженности		(1)	(12 550)
Общехозяйственные и административные расходы	18	(17 038)	(14 106)
Изменения резерва по неиспользованным отпускам		(254)	(393)
Ремонт основных средств		(4 956)	-
Прочие операционный расходы		(1 547)	(19)
<b>Прибыль/(убыток) до вычета налога на прибыль</b>		<b>18 231</b>	<b>8 254</b>
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	19	(497)	(1 266)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>17 734</b>	<b>6 988</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год:</b> переоценка основных средств и нематериальных активов с учетом отложенного налогообложения		16 732	-
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>16 732</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>34 465</b>	<b>6 988</b>

Данный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности

**Отчет об изменениях в составе собственных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

	Уставной капитал	Резервы переоценок	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль/(убыток)	Итого
По состоянию на 1 января 2014 года	53 010	-	1 606	18 410	73 026
Прибыль за 2014 год	-	-	-	6 988	6 988
Распределение прибыли	-	-	37	(37)	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	37	6 951	6 988
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>53 010</b>	-	<b>1 643</b>	<b>25 362</b>	<b>80 015</b>
Прибыль за 2015 год	-	-	-	17 734	17 734
Переоценка внеоборотных активов	-	16 732	-	-	16 732
Распределение прибыли	-	-	894	(894)	-
Прочий совокупный доход	-	16 732	894	-	17 626
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	16 732	894	16 840	34 465
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>53 010</b>	<b>16 732</b>	<b>2 536</b>	<b>42 202</b>	<b>114 480</b>

Данный отчет об изменениях в составе собственных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 го-  
да**

	Прим.	2015	2014
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Денежные средства, поступившие:</b>			
от деятельности по управлению ПИФаами		34 183	21 673
от консультационной деятельности		785	450
поступления из бюджета			13
прочие поступления		126	3
<b>Денежные средства уплаченные:</b>		<b>(26 343)</b>	<b>(13 136)</b>
выплата заработной платы и прочего вознаграждения со- трудников		(3 647)	(1 984)
комиссии агента		(6 186)	(5 206)
оплата прочих административных и операционных расходов		(847)	(410)
арендные и субарендные платежи		(857)	(857)
консультационные услуги		(765)	(511)
налоги и сборы ( кроме налога на прибыль)		(1 763)	(911)
налог на прибыль организаций		(1 082)	(178)
приобретение валюты		(137)	(57)
расчеты по пособиям			(22)
расчеты с подотчетными лицами		(2 810)	(709)
ремонт основных средств		(4 000)	
прочие платежи		(4 249)	(2 293)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельно- сти</b>		<b>8 751</b>	<b>9 003</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной дея- тельности</b>			
Приобретение внеоборотных активов		(2 285)	(730)
Прочие инвестиционные вложения		-	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инве- стиционной деятельности</b>		<b>(2 285)</b>	<b>(730)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятель- ности</b>			
Поступление кредитов и займов		-	-
Депозиты получены		-	11 327
Проценты получены		-	454
Депозиты выданы		(26 396)	-
Погашение кредитов и займов		-	-
Займы выданные		-	(1 300)
Получены выданные займы		-	-
Прочие финансовые расходы		-	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в финан- совой деятельности</b>		<b>(26 396)</b>	<b>10 482</b>
Курсовые разницы		2 404	8 911
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(17 526)</b>	<b>27 666</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>28 315</b>	<b>649</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>10 790</b>	<b>28 315</b>

**1. Основные сведения и деятельность**

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая Компания «МАКСИМУМ», ОГРН 1107847062652 (далее «Компания») создано 04.03.2010 в результате преобразования Закрытого акционерного общества Управляющая Компания «МАКСИМУМ», ОГРН 1077847055615 (правопродшественник), созданного в соответствии с российским законодательством по решению единственного учредителя, гражданина РФ Годионенко Максима Витальевича, и зарегистрированного 28.02.2007.

Деятельность Компании регулируется Центральным Банком России (далее - «Банк России») и осуществляется на основании лицензии по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 07.09.2010 № 21-000-1-00902, выданной Банком России.

Основным видом деятельности Компании является вспомогательная деятельность в сфере финансового посредничества.

Среднесписочная численность Компании на 31.12.2015 составляет 9 человек.

Место нахождения Компании: ул. Галерная, д.20/22, литера А, пом. 137Н, г. Санкт-Петербург, 190000, Россия.

Единственным участником Компании является Годионенко Максим Витальевич, с долей участия 100 %, номинальная стоимость которой соответствует величине Уставного капитала Компании и составляет 53 010 000 руб.

Отчетным периодом Компании является календарный год с 01 января по 31 декабря.

В представленных отчетных периодах под управлением Компании находились паевые инвестиционные фонды различных типов и категорий. Портфель инвестиционных паевых фондов, находящихся в доверительном управлении по состоянию на 31.12.2015, 31.12.2014 и 31.12.2013 представлен ниже:

на 31.12.2015	на 31.12.2014	на 31.12.2013
ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ"	ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ"	ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ"
ЗПИФ недвижимости "Земельный"	ЗПИФ недвижимости "Земельный"	ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ-2"
ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ-3"	ЗПИФ недвижимости "ЭЛИТА"	ЗПИФ недвижимости "Земельный"
ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций "Спортивная инфраструктура"	ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций "Спортивная инфраструктура"	ЗПИФ недвижимости "МАКСИМУМ"
ЗПИФ венчурный "Наследие-Стратегические инвестиции"	ЗПИФ венчурный "Наследие-Стратегические инвестиции"	ЗПИФ недвижимости "ЭЛИТА"
ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Актив"	ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Актив"	ЗПИФ недвижимости "Спортивная инфраструктура"
ЗПИФ кредитный "АДМ КРЕДИТ"	ЗПИФ кредитный "АДМ КРЕДИТ"	ЗПИФ недвижимости "Династия-Второй фонд недвижимости"
ЗПИФ недвижимости "АДМ Недвижимость"	ЗПИФ недвижимости "АДМ Недвижимость"	ЗПИФ венчурный "Наследие-Стратегические инвестиции"
ЗПИФ недвижимости "АЛЬЯНС"		ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Актив"
ЗПИФ кредитный "ПКС"		
ЗПИФ хедж-фонд "ТУГРА"		
ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Ресурс"		

Структура органов управления Компанией создана в соответствии с Уставом Компании и законодательством Российской Федерации и включает в себя:

- Общее собрание участников;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

На 31.12.2015 Генеральным директором и единственным участником является Годионенко Максим Витальевич.

## 2. Условия ведения деятельности в Российской Федерации

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали негативное влияние на российскую экономику в 2014 и 2015 годах. В результате, в течение 2015 года:

- обменный курс Банка России изменился с 56,2584 руб. до 72,8827 руб. за доллар США;
- ключевая ставка Банка России понизилась с 17 % годовых до 11 % годовых;
- фондовый индекс РТС снизился с 791 до 757 пунктов;
- доступ некоторых компаний к международным финансовым рынкам с целью привлечения заемных средств был ограничен;
- увеличился отток капитала по сравнению с предыдущими годами.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. После 31 декабря 2015 года:

- обменный курс Банка России колебался в диапазоне от 65,7662 руб. до 83,5913 руб. за доллар США;
- В январе 2015 года кредитный рейтинг России был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, агентство Standard & Poor's понизило его до отметки BB+, а Moody's Investors Service понизило его до отметки Ba1 в феврале 2015 года, т.е. ниже инвестиционного уровня впервые за десять лет. Рейтинг России агентства Fitch Ratings по-прежнему соответствует инвестиционному уровню. Однако все эти рейтинговые агентства дали негативный прогноз на будущее, что означает, что кредитный рейтинг России может быть понижен в будущем;
- фондовый индекс РТС варьировался в диапазоне от 628 до 920 пунктов;
- объем банковских операций по кредитованию снизился в связи с тем, что банки осуществляют пересмотр бизнес-моделей своих заемщиков и их возможности погашения задолженности в связи с увеличением процентных ставок по кредитам и изменением обменных курсов валют;
- ключевая ставка Банка России не изменилась.

Эти события могут оказывать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании, будущие последствия этих событий сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на деятельность Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Перспективы будущей экономической стабильности России в основном зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, и от законодательных, нормативных и политических обстоятельств, находящихся вне контроля Компании. Прилагаемая финансовая отчетность отражает мнение менеджмента по поводу влияния российской деловой среды на хозяйственную деятельность и финансовую позицию Компании.

## 3. Основа представления информации

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании, сформированных Российским стандартом бухгалтерского учета, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО. Данные корректировки включают ряд реклас-

сификаций с целью отражения экономической сущности проведенных операций, включая реклассификацию активов и обязательств, прибылей и убытков в соответствующие статьи финансовой отчетности.

Настоящая финансовая отчетность за 2015 год является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной согласно МСФО.

Компания подготовила финансовую отчетность, соответствующую МСФО, в отношении отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2014 г., вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2013 г. При подготовке настоящей финансовой отчетности соответствующий вступительный отчет о финансовом положении Компании был подготовлен на 1 января 2014 г. - дату первого применения МСФО.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» предусматривает обязательные и необязательные исключения из общего требования ретроспективного применения МСФО и освобождает компании, впервые применяющие МСФО, от ретроспективного применения некоторых МСФО.

#### **Принципы оценки финансовых показателей**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

#### **Валюта представления данных финансовой отчетности**

Финансовая отчетность представлена в российских рублях. Российский рубль является функциональной валютой Компании. Все показатели финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

#### **Использование оценок**

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в финансовой отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев. Для целей Отчета о финансовом положении существенной признается сумма, составляющая 10 % от валюты Отчета о финансовом положении. Для целей Отчета о совокупных доходах существенной признается сумма, составляющая 10 % от выручки.

Ниже приведены основные принципы учетной политики Компании.

### **4. Краткое описание важнейших принципов учетной политики**

#### **Оценка справедливой стоимости**

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплата за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки спра-

ведливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 - Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

### **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

### **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они либо предназначены для торговли, либо определены в эту категорию при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем; или
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегии Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Такие финансовые активы отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «дивиденды полученные» и «процентные доходы», соответственно Отчете о совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном выше (Оценка справедливой стоимости).

#### **Займы и дебиторская задолженность**

Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, средства в банках и прочие финансовые активы, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Метод эффективной процентной ставки - это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная ставка процента - это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения.

Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

#### **Прекращение признания Финансовых активов**

Компания прекращает признание финансовых активов исключительно в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне.

Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать

свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в отчете о совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

#### **Кредиты, займы и дебиторская задолженность**

Кредиты и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### **Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

#### **Денежные средства, их эквиваленты и денежные средства с ограничением к использованию**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, текущие счета в банках, средства в расчетных палатах бирж, денежные средства на брокерских счетах, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Остатки денежных средств и эквивалентов на 31.12.2015, 31.12.2014 и на 31.12.2013 представлены в Примечании 7.

#### **Вознаграждение работникам**

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни признаются в том отчетном периоде, когда услуги были оказаны сотрудниками Компании. Компания начисляет резерв по неиспользованным отпускам. Расходы по отпуску включаются в отчет о совокупном годовом доходе. Взносы в пенсионный фонд учитываются, как пенсионные планы с установленными взносами и отражаются в составе текущих обязательств.

#### **Инвестиционное имущество**

Инвестиционное имущество – это не занятая Компанией собственность (земля или здание, либо часть здания, либо и то и другое) удерживаемая с целью получения арендного дохода или повышения стоимости вложенного капитала. Инвестиционная собственность учитывается по справедливой стоимости, которая отражает текущую рыночную стоимость и представляет собой сумму, на которую можно обменять эту собственность при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами. Переоценка инвестиционной собственности осуществляется на каждую отчетную дату и признается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе как «Доходы/(расходы) от переоценки инвестиционной собственности». Заработанный арендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных доходов. Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует вероятность того, что Компания получит связанные с ними будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы периода по мере их понесения.

Если собственник инвестиционной собственности занимает ее, то эта собственность переводится в категорию «Основные средства» по ее текущей стоимости на дату реклассификации с последующей переоценкой и начислением амортизации.

### Основные средства

Основные средства отражены в учете по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В фактическую стоимость основных средств включаются расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты на ремонт и обслуживание, не соответствующие указанному критерию капитализации, включаются в консолидированный отчет о прибыли или убытке и о прочем совокупном доходе по мере возникновения. В стоимость основных средств не включается первоначальная оценка затрат на ликвидацию объектов основных средств.

Амортизация основных средств начисляется по линейному методу в течение их остаточного срока полезной эксплуатации. Начисление производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных сроков полезного использования:

Тип основных средств	Срок полезного использования, годы
Недвижимость	30-50
Транспортные средства	5
Офисное и компьютерное оборудование:	
Компьютерное оборудование	3
Офисное оборудование	5

Прибыли и убытки от выбытия основных средств включаются в составе отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения. Движение основных средств Компании за отчетный период представлено в Примечании 13.

### Аренда

Аренда, по условиям которой к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда. В отчетном периоде у Компании не было финансовой аренды.

#### Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе административных и прочих операционных расходов, что отражено в Примечание 18.

### Налогообложение

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению, которые включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации, в которой зарегистрирован Компания.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя

из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату. Состояние обязательств на конец отчетного периода по налогообложению отражено в Отчете о финансовом положении. Анализ и влияние расходов по налогообложению отражены в Отчете о Прибыли и Убытке и прочем совокупном доходе. Анализ возникновения и изменения отложенных налогов отражен в Примечании 19.

Помимо этого, в Компании действуют различные операционные налоги и сборы, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе административных и прочих операционных расходов, что отражено в Примечание 18.

### **Капитал**

Собственный капитал Компании состоит из капитала (первоначально вложенного, а также дополнительных инвестиций собственниками) плюс, накопленные доходы за минусом расходов и любых распределений (изъятий).

Состав капитала включает следующие позиции:

- Уставный капитал;
- накопленная нераспределенная прибыль/убыток;
- резервы переоценок.
- прочие резервы.

### **Уставный капитал**

При первоначальном признании уставный капитал признанный долевым инструментом, отражается по его справедливой стоимости после признания стоимость долевых инструментов не изменяется.

Дополнительные средства, внесенные учредителями в капитал Компании, учитываются в составе нераспределенной прибыли.

### **Дивиденды**

Дивиденды могут быть выплачены в виде денежных средств, имущества или долговых ценных бумаг. Объявленные дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были утверждены участниками до даты или на дату окончания отчетного периода. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

### **Резервы переоценки**

Резервы переоценок формируются в результате отражения части активов Компании по справедливой стоимости.

### **Признание доходов и расходов**

Доходы – это приращение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме притока или увеличения суммы активов, либо уменьшения суммы обязательств и резервов, что выражается в увеличении капитала, не связанного с уставными взносами владельцев.

Расходы – это уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме оттока или истощения активов, либо увеличения суммы обязательств и резервов, что выражается в уменьшении капитала, не связанного с его распределением между владельцами.

Уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод, имеется в случае, когда Компания получила в оплату актив, либо отсутствует неопределенность в отношении его получения.

Таким образом, согласно принципу реализации, доходы от обычных видов деятельности могут быть признаны при выполнении следующих условий:

- оказание услуг осуществлено;
- наличие письменной, устной или иной договоренности/договора;
- цена продукции/услуг точно известна или может быть надежно определена;
- получение оплаты гарантировано.

К финансовым доходам и расходам относятся доходы и расходы, вытекающие из финансовой деятельности Компании. Под финансовой деятельностью понимается деятельность Компании по управлению денежными средствами, вложению денежных средств с целью

извлечения дохода, предоставлению и привлечению финансирования. Момент признания доходов и расходов наступает с признанием получения и уменьшения экономических выгод. Выручка по всем видам оказанных услуг признается в полном объеме. Выручка оценивается в сумме равной величине поступления денежных средств (иных активов) и (или) величине ожидаемого возмещения.

#### **Процентные доходы и расходы**

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Позиции по процентным доходам и расходам раскрыты в Примечании 15.

#### **Комиссионные доходы**

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени:

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

- Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций:

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Комиссионные доходы и расходы Компании за отчетный период представлены в Примечании 16.

#### **Дивидендный доход**

Выручка по дивидендному доходу признается, когда установлено право Компании на получение платежа. По результатам отчетного периода дивидендного дохода у Компании не было.

#### **Пересчет иностранной валюты в валюту представления**

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному обменному курсу Банка России на конец соответствующего отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте в функциональную валюту по официальному обменному курсу Банка

России на конец года отражаются в отчете о прибыли или убытке за год. Движение курсовых разниц раскрыто в примечании 17.

#### **Расчеты с клиентами по брокерским операциям**

Средства клиентов на брокерских счетах представляют собой производные финансовые обязательства Компании перед физическими лицами и корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости. Денежные средства, полученные от клиентов по договорам брокерского обслуживания, которые Компания не может использовать для собственных операций, отражаются в составе прочих финансовых активов, как средства с ограничением по использованию. Денежные средства клиентов, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование, отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов. Активы, удерживаемые Компанией от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в отчете о финансовом положении.

#### **Активы, находящиеся в доверительном управлении**

Компания оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет управление активами от имени и в интересах третьих лиц. Указанные активы и доход, возникающий от операций с такими активами, исключаются из данной финансовой отчетности, поскольку не являются активами Компании. Комиссии, полученные за услуги доверительного управления, отражаются в составе комиссионных доходов в составе прибыли или убытка. Примечание 16 и Примечание 24.

#### **Фидуциарная деятельность**

Компания предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании. Информация по деятельности в отчетном периоде раскрыта в Примечании 27.

### **5. Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовую позицию и результаты. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2016 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

**6. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики**

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной отчетности.

Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных, прогнозов и ожиданий, относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

**Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы**

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований.

Потенциальные налоговые доходы и расходы Компании оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Допущения, использованные при определении суммы резервов.

**Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности**

Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается исходя из оценки Компании об платежеспособности конкретных покупателей и возмещаемой стоимости долга, равной текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше или ниже оценки Компании, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В текущем периоде Компания не начисляла резерв сомнительной задолженности.

**7. Денежные средства и их эквиваленты и неденежные средства с ограничением к использованию**

В составе денежных средств и их эквивалентов в отражены денежные средства на счетах в следующих банках.

	Рейтинг (Fitch Ratings)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ПАО «Балтийский Инвестиционный Банк»	-	1	62	643
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	BB-	10 532	20 412	-
АО «Газпромбанк»	BB+	160	7 841	3
<b>Итого</b>		<b>10 693</b>	<b>28 315</b>	<b>649</b>

**8. Депозиты**

Ниже представлен анализ депозитов по срокам погашения.

Наименование банка	Валюта вложения	Процентная ставка, % годовых	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	USD	4,75%	17 047	-	-
АО «Газпромбанк»	USD	2,40%	7 370	-	-
ПАО «Банк ВТБ 24»	USD	2,00%	9 094	-	-
ПАО «Балтийский Инвестиционный Банк»	USD	4,00%	-	-	10 481
<b>Итого</b>	-	-	<b>33 511</b>	-	<b>10 481</b>

Сроки погашения депозитов, которые числятся на балансе Компании на 31.12.2015 - от 04.06.2016 по 21.08.2016. Рейтинг агентства Fitch Ratings для ПАО АО «Газпромбанк» и ПАО «Банк «Санкт-Петербург» установлен на уровне ВВ+ и ВВ- соответственно.

**9. Займы выданные**

В процессе хозяйственной деятельности Компания выдает займы юридическим лицам. Информация по состоянию по выданным займам представлена ниже.

	Процентная ставка по до- говорам (% годовых)	Эффектив- ные ставки	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	Сроки пога- шения
ООО Вектор	6%-8,25%	7,33%-7,70%	2 207	2 049	650	31.12.2016
<b>Итого</b>			<b>2 207</b>	<b>2 049</b>	<b>650</b>	

**10. Дебиторская задолженность**

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Расчеты по ДУ ПИФ	2 654	4 573	1 332
Расчеты с покупателями	-	50	12 800
Депозит в ОАО "Мастер-банк"	-	-	7 684
Резерв под обесценение дебиторской задолжен- ности		-	(7 684)
<b>Итого</b>	<b>2 654</b>	<b>4 623</b>	<b>14 132</b>

В 2013 году ОАО «Мастербанк» был лишен лицензии, депозит открытый в этом банке был переведен дебиторскую задолженность и на сумму задолженности создан резерв по сомнительной дебиторской задолженности. На 31.12.2014 эта дебиторская задолженность списана. По состоянию на 31.12.2015 просроченная и сомнительная дебиторская задолженность по мнению Руководства у Компании отсутствует и резерв не создается.

**11. Нефинансовые активы**

Нефинансовые активы на конец отчетного периода

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Расчеты с бюджетом по налогам (кроме налога на прибыль)	-	-	14
Предоплата по текущему налогу на прибыль	360	-	-
Авансовые платежи поставщикам	2 481	70	1 018
Прочие предоплаты	-	380	143
<b>Итого</b>	<b>2 841</b>	<b>451</b>	<b>1 175</b>

**12. Инвестиционное имущество**

На 31.12.2014 Компания имела вложения в инвестиционное имущество, которое представляла собой жилое и нежилое помещения. Компания проводила оценку справедливой стоимости инвестиционного имущества, результат отражается в отчете о совокупном доходе периода.

	Недвижимость	ИТОГО
Первоначальная или переоцененная стоимость на 1 января 2013 года	75 425	75 425
Переоценка до справедливой стоимости	(33 550)	(33 550)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>41 874</b>	<b>41 874</b>
Переоценка до справедливой стоимости	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>41 874</b>	<b>41 874</b>
Перевод в основные средства	(41 874)	(41 874)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

На 31.12.2014 балансовая стоимость недвижимости отражает справедливую стоимость и переоценка не проводилась.

**13. Основные средства, нематериальные активы**

По состоянию на 31 декабря 2014 года основные средства представляют собой транспортные средства, офисное и компьютерное оборудование. Переоценка основных средств не проводилась. В конце 2015 собственником Компании было принято решение использовать инвестиционное имущество для собственной хозяйственной деятельности. 20 ноября 2015 инвестиционное имущество переведено в основные средства. С 01.12.2015 недвижимость амортизируется. На 31.12.2015 независимыми оценщиком была проведена оценка справедливой стоимости недвижимости.

	Недвижимое имущество	Транспортные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незвершенное строительство	Итого основные средства
Первоначальная или переоцененная стоимость на 1 января 2013 года	-	3 722	115	-	3 837
Накопленная амортизация	-	(571)	(82)	-	(653)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>-</b>	<b>3 151</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>3 184</b>

	Недви- жимое имуще- ство	Транспортные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незвер- шенное строи- тельство	Итого ос- новные средства
Поступления	-	705	-	-	705
Амортизационные отчисления периода	-	(394)	(16)	-	(410)
<b>Балансовая стои- мость на 31 декаб- ря 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>3 462</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>3 479</b>
Первоначальная или переоцененная стои- мость на 31 декабря 2014 года	-	4 428	115	-	4 542
Накопленная амор- тизация	-	(966)	(98)	-	(1 063)
<b>Балансовая стои- мость на 31 декаб- ря 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>3 462</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>3 479</b>
Поступления	-	-	187	2 093	2 280
Перевод из инвести- ционного имущества	41 874	-	-	-	41 874
Переоценка до спра- ведливой стоимости	17 991	-	-	-	17 991
Амортизационные отчисления периода	(84)	(459)	(44)	-	(503)
<b>Балансовая стои- мость на 31 декаб- ря 2015 года</b>	<b>59 781</b>	<b>3 003</b>	<b>161</b>	<b>2 093</b>	<b>65 122</b>
Первоначальная или переоцененная стои- мость на 31 декабря 2015 года	59 865	4 428	302	2 093	66 688
Накопленная амор- тизация	(84)	(1 425)	(142)	-	(1 651)
<b>Балансовая стои- мость на 31 декаб- ря 2015 года</b>	<b>59 781</b>	<b>3 003</b>	<b>161</b>	<b>2 093</b>	<b>65 037</b>

По состоянию на 31.12.2015 Нематериальные Активы у Компании отсутствуют.

#### 14. Кредиторская задолженность

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Нефинансовые обязательства:</b>			
Резерв под неиспользованный отпуск	498	302	-
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	244	156	-
Кредиторская задолженность по нало- гам, отличным от налога на прибыль	60	40	13
<b>Итого нефинансовые обяза- тельства в составе кредиторской за- долженности</b>	<b>802</b>	<b>498</b>	<b>13</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>			
Расчеты с прочими кредиторами	-	50	-
Кредиторская задолженность постав- щикам и подрядчикам	1 179	45	12
<b>Итого финансовые обязательства в</b>	<b>1 179</b>	<b>95</b>	<b>12</b>

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>составе кредиторской задолженности</b>			
<b>Итого кредиторская задолженность:</b>	<b>1 981</b>	<b>593</b>	<b>25</b>

**15. Процентный доход**

	2015	2014
<b>Процентные доходы:</b>		
Депозиты	522	260
Займы выданные	158	99
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>680</b>	<b>359</b>
<b>Процентные расходы:</b>		
Банковские кредиты	-	-
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистый процентный доход:</b>	<b>680</b>	<b>359</b>

**16. Комиссионный доход**

	2015	2014
<b>Комиссионные доходы:</b>		
Комиссия по договорам доверительного управления инвестиционными фондами	32 264	24 814
Консультационные услуги	785	350
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>33 049</b>	<b>25 164</b>
<b>Комиссионные расходы:</b>		
Расчетно кассовые операции	(585)	(134)
Комиссии по биржевым торгам	-	-
Комиссии по внебиржевым торгам	-	-
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(585)</b>	<b>(134)</b>
<b>Чистый комиссионный доход:</b>	<b>32 464</b>	<b>25 030</b>

**17. Курсовые разницы**

	2015	2014
Положительные курсовые разницы	26 442	10 741
Отрицательные курсовые разницы	(17 560)	(846)
<b>Итого курсовые разницы:</b>	<b>8 882</b>	<b>9 894</b>

**18. Административные и прочие операционные расходы**

	2015	2014
Агентские соглашения (привлечение клиентов)	(7 341)	(5 620)
Вознаграждения сотрудников	(5 388)	(2 958)
Материальные расходы	(283)	(1 104)
Информационные и телекоммуникационные услуги	(653)	(1 578)
Арендная плата	(857)	(857)
Госпошлина	(510)	(593)
Транспортные расходы	(417)	(411)
Амортизация основных средств	(587)	(410)
Командировочные и представительские расходы	(409)	(343)
Услуги связи	(7)	(82)
Нотариальные расходы	(92)	(28)
Налоги (кроме налога на прибыль)	(348)	-
Пособия и матпомощь	(17)	-

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Страхование	(129)	(124)
<b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>(17 038)</b>	<b>(14 106)</b>

### 19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	(496)	(226)
Отложенное налогообложение	(2)	(1 040)
<b>Итого</b>	<b>(497)</b>	<b>(1 266)</b>

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 10%(2014)и 7% (2015).

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>18 231</b>	<b>8 254</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке.	(1 276)	(825)
Налоговый эффект статей, уменьшающих налогооблагаемую базу, нетто	779	(441)
<b>Итого</b>	<b>17 734</b>	<b>6 988</b>

В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями действующего или по существу вступившего на отчетную дату в силу законодательства Российской Федерации.

Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются на счетах прибылей и убытков, если только они не должны быть отражены в составе прочих совокупных доходов в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом же или другом периоде в составе прочих совокупных доходов.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате в бюджет/возмещению из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Расходы по прочим налогам, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц при первоначальном признании прочих активов или обязательств по сделке, если эта сделка при первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

	31.12.2015	Признано в От- чете о совокуп- ном доходе	Учтено в составе собственных средств	31.12.2014	Признано в От- чете о сово- купном доходе	31.12.2013
<b>Налоговый эффект вре- менных разниц, умень- шающих налогооблагае- мую базу</b>						
Эффект обесценения деби- торской задолженности	-	-	-	-	(768)	768
Эффект от начисления ре- зерва по неиспользованным отпускам	45	6	-	39	39	-
Эффект от переоценки инве- стиционного имущества	-	-	-	-	(311)	311
<b>Отложенный налоговый актив</b>	-	<b>6</b>	-	<b>39</b>	<b>(1 040)</b>	<b>1 079</b>
<b>Налоговый эффект вре- менных разниц, увеличи- вающий налогооблагае- мую базу</b>						
Эффект от переоценки ос- новных средств	(1 259)	-	(1 259)	-	-	-
Эффект от пересчета амор- тизации основных средств	(8)	(8)	-	-	-	-
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 259)</b>	-	-	-
<b>Чистый отложенный налоговый ак- тив/(обязательство)</b>	-	<b>(2)</b>	-	<b>39</b>	<b>(1 040)</b>	<b>1 079</b>

**20. Приведение прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, подготовленном в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ), к прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе по МСФО**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Прибыль согласно финансовой отчетности по РСБУ</b>	<b>17 877</b>	<b>738</b>
<b>Эффект корректировок по МСФО:</b>		
Эффект от начисления резерва по неиспользованным отпускам	(254)	(393)
Эффект от корректировки резерва по сомнительной дебиторской задолженности	-	7 684
Эффект от корректировки амортизации активов	113	-
Эффект от расчета отложенных налогов	(2)	(1 040)
<b>Прибыль по МСФО за год</b>	<b>17 734</b>	<b>6 988</b>

**21. Резерв под обязательства и отчисления**

Резерв под обязательства и отчисления является обязательством нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой.

Резервы создаются при возникновении у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших в результате событий, произошедших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности. Компания формирует резерв по неиспользованным отпускам.

На 31.12.2015 в Компании нет незавершенных судебных дел и претензионных разбирательств.

**22. Капитал**

**Уставный капитал**

Состав Участников Компании представлен в Примечании 1. На конец 2015 года единственным участником общества является Годионенко Максим Витальевич.

По состоянию на 31.12.2015 г. уставный капитал Общества составил 53 010 000,00 рубль. Уставный капитал оплачен полностью.

**Прочие Резервы**

Уставом Компании предусмотрено формирование резервного фонда в размере 5 % от Уставного капитала путем ежегодного перечисления 5% от чистой прибыли Компании, рассчитанной по РСБУ, до достижения фондом указанного размера. По итогам 2015 года сформирован резервный фонд в размере 2 536 тыс. рублей. (2014 – 1643)

В соответствии с законодательством распределению подлежит чистая прибыль текущего года, рассчитанная в соответствии с РСБУ и отраженная в отчетности Компании.

**23. Связанные стороны**

**Операции с участием ключевых руководителей**

Общий размер вознаграждения, включенный в статью вознаграждение работникам за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов, представлен следующим образом

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Управляющий персонал	2 445	1 395	889

Сумма вознаграждений включает налоги и сборы в виде начислений на заработную плату. По результатам хозяйственной деятельности 2012 года, часть прибыли в размере 500 тыс.руб., была направлена на выплату дивидендов (Протокол № 01/04/03/13 от 04.03.2013г.). Дивиденды ли выплачены Годионенко Максиму Витальевичу в 2013 году. По результатам 2013,2014 и 2015 годов дивиденды не начислялись.

**24. Сегменты**

ООО УК «МАКСИМУМ» осуществляет деятельность на территории Российской Федерации и поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы, а руководящие органы Компании не принимают во внимание деление по сегментам при принятии решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности, информация по географическим сегментам в пояснениях к финансовой отчетности не раскрывается. Ниже представлен анализ чистого комиссионного дохода в разрезе группы активов под доверительным управлением.

<b>Вид деятельности на 31 декабря 2015</b>	<b>Комиссионный доход</b>	<b>Комиссионный расход</b>	<b>Чистый комис- сионный доход</b>
Управление Паевыми инвести- ционными фондами	32 264	(585)	31 679
Консультационные услуги	785	-	785
<b>Итого</b>	<b>33 049</b>	<b>(585)</b>	<b>32 465</b>

<b>Вид деятельности на 31 декабря 2014</b>	<b>Комиссионный доход</b>	<b>Комиссионный расход</b>	<b>Чистый комис- сионный доход</b>
Управление Паевыми инвести- ционными фондами	24 814	(134)	24 679
Консультационные услуги	350	-	350
<b>Итого</b>	<b>25 164</b>	<b>(134)</b>	<b>25 030</b>

**25. Операционные риски****Условия ведения хозяйственной деятельности**

Хозяйственная деятельность и доходы Компании продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, происходящих в Российской Федерации. Характер и частота событий и явлений, связанных с этими рисками, равно как и их влияние на будущую деятельность и прибыль Компании, в настоящее время определить невозможно.

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от мировой макроэкономической ситуации, эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

**Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2015 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Компании, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства останется стабильным.

**26. Факторы финансовых рисков**

В результате своей деятельности Компания подвержена целому ряду финансовых рисков: рыночный риск, кредитные риски и риски ликвидности. Общая программа Компании по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения Компании.

Управление рисками осуществляется централизованно на уровне Руководства Компании, в соответствии с принятой стратегией.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

**Валютный риск****Структура активов и обязательств в разрезе валют****на 31 декабря 2015**

	<b>RUR</b>	<b>USD</b>	<b>EURO</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2 043	8 746	1	10 790
Депозиты в кредитных учреждениях		33 511		33 511
Займы выданные	2 207	-	-	2 207
Инвестиционная собственность	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	2 654	-	-	2 654
Предоплаты	2 841	-	-	2 841
Основные средства и нематериальные активы	65 037	-	-	65 037
Прочие активы	643	-	-	643
Отложенные налоговые активы	45	-	-	45
<b>Итого активы</b>	<b>75 471</b>	<b>42 257</b>	<b>1</b>	<b>117 728</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Краткосрочные кредиты от банков				
Кредиторская задолженность	1 981	-	-	1 981
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1 267	-	-	1 267
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 248</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>72 222</b>	<b>42 257</b>	<b>1</b>	<b>114 480</b>

**Структура активов и обязательств в разрезе валют****на 31 декабря 2014**

	<b>RUR</b>	<b>USD</b>	<b>EURO</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2 205	18 436	7 675	28 315
Займы выданные	2 049	-	-	2 049
Инвестиционная собственность	41 874	-	-	41 874
Дебиторская задолженность	4 623	-	-	4 623
Предоплаты	451	-	-	451
Основные средства и нематериальные активы	3 479	-	-	3 479
Прочие активы	2	-	-	2
Отложенные налоговые активы	39	-	-	39
<b>Итого активы</b>	<b>54 722</b>	<b>18 436</b>	<b>7 675</b>	<b>80 833</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Краткосрочные кредиты от банков				
Кредиторская задолженность	593	-	-	593
Обязательства по налогу на прибыль	226	-	-	226
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>819</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>53 904</b>	<b>18 436</b>	<b>7 675</b>	<b>80 015</b>

**Структура активов и обязательств в разрезе валют****на 31 декабря 2013**

	<b>RUR</b>	<b>USD</b>	<b>EURO</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	649	-	-	649
Депозиты в кредитных учреждениях	10 481	-	-	10 481
Займы выданные	650	-	-	650
Инвестиционная собственность	41 874	-	-	41 874
Дебиторская задолженность	14 132	-	-	14 132
Предоплаты	1 175	-	-	1 175
Основные средства и нематериальные активы	3 184	-	-	3 184
Прочие активы	3	-	-	3
Отложенные налоговые активы	1 079	-	-	1 079
<b>Итого активы</b>	<b>73 229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 229</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Краткосрочные кредиты от банков				
Кредиторская задолженность	25	-	-	25

на 31 декабря 2013	RUR	USD	EURO	Итого
Обязательства по налогу на прибыль	178	-	-	178
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>203</b>	-	-	<b>203</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>73 026</b>	-	-	<b>73 026</b>

## Процентный риск

на 31 декабря 2015	менее 1 месяца	От 1 месяца до года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока пога- шения	Всего
<b>Активы</b>						
<b>Процентные активы</b>						
Займы выданные	-	2 207	-	-	-	2 207
Депозиты в банках	-	33 511	-	-	-	33 511
Дебиторская задолженность и предоплаты	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных активов</b>	-	35 718	-	-	-	35 718
<b>Беспроцентные активы</b>						
Денежные средства и их эквива- ленты	10 790	-	-	-	-	10 790
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-
Предоплаты	-	2 841	-	-	-	-
Дебиторская задолженность и предоплаты	2 654	-	-	-	-	2 654
Отложенный налоговый актив	-	-	45	-	-	45
Основные средства и нематери- альные активы	-	-	-	65 037	-	65 037
Прочие активы	469	174	-	-	-	643
<b>Всего беспроцентных активов</b>	13 913	3 014	45	65 037	-	82 010
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>13 913</b>	<b>38 733</b>	<b>45</b>	<b>65 037</b>	-	<b>117 728</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Процентные обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных обяза- тельств</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Беспроцентные обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	-	1 981	-	-	-	1 981
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	1 267	-	-	-	1 267
<b>Всего беспроцентные обяза- тельства</b>	-	3 248	-	-	-	3 248
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	-	<b>3 248</b>	-	-	-	<b>3 248</b>
Чистый разрыв ликвидности	13 913	35 484	45	65 037	-	114 480
Совокупный разрыв ликвидности	13 913	49 397	49 443	114 480	114 480	
<b>Чувствительность к измене- нию процентных ставок</b>	-	<b>35 718</b>	-	-	-	<b>35 718</b>
<b>Совокупная чувствительность к изменению процентных ста- вок</b>	-	<b>35 718</b>	<b>35 718</b>	<b>35 718</b>	<b>35 718</b>	

на 31 декабря 2014	менее 1 месяца	От 1 месяца до года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Всего
<b>Активы</b>						
<b>Процентные активы</b>						
Займы выданные	-	-	2 049	-	-	2 049
Дебиторская задолженность и предоплаты	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных активов</b>	-	-	2 049	-	-	2 049
<b>Беспроцентные активы</b>						
Денежные средства и их эквива- ленты	28 315	-	-	-	-	28 315
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	41 874	41 874
Предоплаты	-	451	-	-	-	451
Дебиторская задолженность и предоплаты	4 623	-	-	-	-	4 623
Отложенный налоговый актив	-	-	39	-	-	39
Основные средства и нематери- альные активы	-	-	-	3 479	-	3 479
Прочие активы	2	-	-	-	-	2
<b>Всего беспроцентных активов</b>	32 941	451	39	3 479	41 874	78 784
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>32 941</b>	<b>451</b>	<b>2 088</b>	<b>3 479</b>	<b>41 874</b>	<b>80 833</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Процентные обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных обяза- тельств</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Беспроцентные обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	-	593	-	-	-	593
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	226	-	-	-	226
<b>Всего беспроцентные обяза- тельства</b>	-	819	-	-	-	819
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	-	<b>819</b>	-	-	-	<b>819</b>
Чистый разрыв ликвидности	32 941	(368)	2 088	3 479	41 874	80 015
Совокупный разрыв ликвидности	32 941	32 573	34 661	38 140	80 015	148 330
<b>Чувствительность к измене- нию процентных ставок</b>						
Совокупная чувствительность к изменению процентных ста- вок	-	-	2 049	-	-	2 049
	-	-	2 049	2 049	2 049	6 155
<b>на 31 декабря 2013</b>						
<b>Активы</b>						
<b>Процентные активы</b>						
Займы выданные	-	-	650	-	-	650
Депозиты в банках	-	10 481	-	-	-	10 481
Дебиторская задолженность и пре- доплаты	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных активов</b>	-	10 481	650	-	-	11 131
<b>Беспроцентные активы</b>						
Денежные средства и их эквива- ленты	649	-	-	-	-	649
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	41 874	41 874
Предоплаты	1 018	157	-	-	-	1 175
Дебиторская задолженность и пре- доплаты	1 332	-	-	-	12 800	14 132
Отложенный налоговый актив	-	-	1 079	-	-	1 079
Основные средства и нематериаль- ные активы	-	-	-	3 184	-	3 184
Прочие активы	3	-	-	-	-	3
<b>Всего беспроцентных активов</b>	3 002	157	1 079	3 184	54 674	61 096
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>3 002</b>	<b>10 638</b>	<b>1 730</b>	<b>3 184</b>	<b>54 674</b>	<b>73 229</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Процентные обязательства</b>						

на 31 декабря 2013	менее 1 месяца	От 1 месяца до года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Всего
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
<b>Всего процентных обязательств</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Беспроцентные обязательства</b>	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	25	-	-	-	25
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	178	-	-	-	178
<b>Всего беспроцентные обязательства</b>	-	203	-	-	-	203
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	-	<b>203</b>	-	-	-	<b>203</b>
Чистый разрыв ликвидности	3 002	10 436	1 730	3 184	54 674	73 026
Совокупный разрыв ликвидности	3 002	13 438	15 168	18 352	73 026	112 986
<b>Чувствительность к изменению процентных ставок</b>	-	<b>10 481</b>	<b>650</b>	-	-	<b>11 132</b>
<b>Совокупная чувствительность к изменению процентных ставок</b>	-	<b>10 481</b>	<b>11 132</b>	<b>11 132</b>	<b>11 132</b>	<b>32 745</b>

### Кредитный риск

Кредитный риск - это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Компании при невыполнении контрагентом своих договорных обязательств. Максимальная величина данного риска соответствует стоимости активов, которые могут быть утрачены.

Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, производным финансовым инструментам и депозитам в банках и финансовых учреждениях, включая непогашенную дебиторскую задолженность и договорные обязательства. Анализ максимального размера кредитного риска представлен ниже:

	2015	2014	2013
Денежные средства (расчетные счета в банках)	10 693	28 315	649
Депозиты в кредитных учреждениях	33 511	-	10 481
Предоставленные займы	2 207	2 049	650
Предоплаты	2 841	451	1 175
Дебиторская задолженность	2 654	4 623	14 132
<b>Величина максимального кредитного риска</b>	<b>51 906</b>	<b>35 438</b>	<b>27 088</b>

Также ниже представлена классификация финансовых активов по кредитным рейтингам.

на 31 декабря 2015 (агентство Fitch Ratings)	BB+	BB-	Кредитный рейтинг не присвоен	Всего
Денежные средства (расчетные счета в банках)	160	10 532	1	10 693
Депозиты в банках	7 370	17 047	9 094	33 511
Предоставленные займы	-	-	2 207	2 207
Предоплаты	-	-	2 841	2 841
Дебиторская задолженность	-	-	2 654	2 654
<b>ИТОГО</b>	<b>7 530</b>	<b>27 579</b>	<b>16 798</b>	<b>51 906</b>

  

на 31 декабря 2014 (агентство Moody's)	Ba2	B1	B3	Кредитный рейтинг не присвоен	Всего
Денежные средства (расчетные счета в банках)	7 841	20 412	62	-	28 315
Предоставленные займы	-	-	-	2 049	2 049
Предоплаты	-	-	-	451	451
Дебиторская задолженность	-	-	-	4 623	4 623
<b>ИТОГО</b>	<b>7 841</b>	<b>20 412</b>	<b>62</b>	<b>7 123</b>	<b>35 438</b>

на 31 декабря 2013 (агентство Moody's)	Ba2	B1	B3	Кредитный рейтинг не присвоен	Всего
Денежные средства (расчетные счета в банках)	3	-	646	-	649
Депозиты в банках	-	-	10 481	-	10 481
Предоставленные займы	-	-	-	650	650
Предоплаты	-	-	-	1 175	1 175
Дебиторская задолженность	-	-	-	14 132	14 132
<b>ИТОГО</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>11 128</b>	<b>15 958</b>	<b>27 088</b>

Несмотря на то, что текущая экономическая ситуация может оказать влияние на способность покупателей погашать свой долг, руководство считает, что контролирует дебиторскую задолженность. По состоянию на 31.12.2015 просроченной дебиторской задолженности у Компании нет. Резерв сомнительной дебиторской задолженности не создавался.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и ценных бумаг, котирующихся на рынке, и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Управление риском ликвидности осуществляется централизованно на уровне Компании. Руководство регулярно отслеживает планируемые поступления денежных средств и платежи.

В управлении данным риском важным фактором является наличие доступа Компании к финансовым ресурсам банков и прочих рынков капитала. В связи с динамичным характером деятельности Компании руководство поддерживает гибкую стратегию в привлечении финансовых ресурсов, сохраняя возможность доступа к выделенным кредитным линиям.

Руководство Компании считает, что имеет достаточный доступ к финансированию через рынки коммерческих ценных бумаг и выделенные кредитные линии для выполнения своих обязательств.

Анализ активов и обязательств по ликвидности представлен ниже.

	на 31 декабря 2015						на 31 декабря 2014							
	Меньше 1 ме- сяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Итого	Меньше 1 ме- сяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Итого
<b>АКТИВЫ</b>														
Денежные средства и их эквиваленты	10 790	-	-	-	-	-	10 790	28 315	-	-	-	-	-	28 315
Займы выданные	-	-	2 207	-	-	-	2 207	-	-	2 049	-	-	-	2 049
Депозиты в банках	-	-	33 511	-	-	-	33 511	-	-	-	-	-	41 874	41 874
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 623
Дебиторская задолженность	2 654	-	-	-	-	-	2 654	4 623	-	-	-	-	-	4 623
Предоплаты	-	-	2 841	-	-	-	2 841	-	-	451	-	-	-	451
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	65 037	-	65 037	-	-	-	-	3 479	-	3 479
Прочие активы	469	174	-	-	-	-	643	-	-	-	-	-	-	2
Отложенные налоговые активы	-	-	-	45	-	-	45	-	-	-	39	-	-	39
<b>Итого активы</b>	<b>13 913</b>	<b>174</b>	<b>38 559</b>	<b>45</b>	<b>65 037</b>	<b>-</b>	<b>117 728</b>	<b>32 941</b>	<b>-</b>	<b>451</b>	<b>2 088</b>	<b>3 479</b>	<b>41 874</b>	<b>80 833</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>														
Кредиторская задолженность	-	1 483	498	-	-	-	1 981	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	1 267	-	-	-	-	1 267	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>2 750</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 248</b>	<b>-</b>	<b>2 750</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 248</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>13 913</b>	<b>(2 577)</b>	<b>38 061</b>	<b>45</b>	<b>65 037</b>	<b>-</b>	<b>114 480</b>	<b>13 913</b>	<b>(2 577)</b>	<b>38 061</b>	<b>45</b>	<b>65 037</b>	<b>-</b>	<b>114 480</b>
<b>на 31 декабря 2014</b>														
<b>АКТИВЫ</b>														
Денежные средства и их эквиваленты	28 315	-	-	-	-	-	28 315	28 315	-	-	-	-	-	28 315
Займы выданные	-	-	-	2 049	-	-	2 049	-	-	2 049	-	-	-	2 049
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41 874	41 874
Дебиторская задолженность	4 623	-	-	-	-	-	4 623	4 623	-	-	-	-	-	4 623
Предоплаты	-	-	451	-	-	-	451	-	-	451	-	-	-	451
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	3 479	-	3 479	-	-	-	-	3 479	-	3 479
Прочие активы	2	-	-	-	-	-	2	2	-	-	-	-	-	2
Отложенные налоговые активы	-	-	-	39	-	-	39	-	-	-	39	-	-	39
<b>Итого активы</b>	<b>32 941</b>	<b>-</b>	<b>451</b>	<b>2 088</b>	<b>3 479</b>	<b>-</b>	<b>80 833</b>	<b>32 941</b>	<b>-</b>	<b>451</b>	<b>2 088</b>	<b>3 479</b>	<b>41 874</b>	<b>80 833</b>

ООО УК «МАКСИМУМ»  
 Примечания к финансовой отчетности по МСФО на 31.12.2015  
 (все суммы в тыс. руб., если не указано иное)

на 31 декабря 2014	Меньше 1 ме- сяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Итого
Кредиторская задолженность	-	150	443	-	-	-	593
Обязательства по налогу на прибыль	-	226	-	-	-	-	226
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>375</b>	<b>443</b>	-	-	-	<b>819</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>32 941</b>	<b>(375)</b>	<b>7</b>	<b>2 088</b>	<b>3 479</b>	<b>41 874</b>	<b>80 015</b>

на 31 декабря 2013	Меньше 1 ме- сяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	649	-	-	-	-	-	649
Займы выданные	-	-	-	650	-	-	650
Депозиты в банках	-	-	10 481	-	-	-	10 481
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	41 874	41 874
Дебиторская задолженность	1 332	-	-	-	-	12 800	14 132
Предоплаты	1 018	143	14	-	-	-	1 175
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	3 184	-	3 184
Прочие активы	2	-	-	-	-	-	2
Отложенные налоговые активы	-	-	-	1 079	-	-	1 079
<b>Итого активы</b>	<b>3 002</b>	<b>143</b>	<b>10 496</b>	<b>1 730</b>	<b>3 184</b>	<b>54 674</b>	<b>73 229</b>

на 31 декабря 2013	Меньше 1 ме- сяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Без срока погашения	Итого
Кредиторская задолженность	-	13	12	-	-	-	25
Обязательства по налогу на прибыль	-	178	-	-	-	-	178
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>190</b>	<b>12</b>	-	-	-	<b>203</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>3 002</b>	<b>(48)</b>	<b>10 483</b>	<b>1 730</b>	<b>3 184</b>	<b>54 674</b>	<b>73 026</b>

**27. Условные обязательства****Фидуциарная деятельность**

В ходе своей деятельности Компания заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Компания имеет право осуществлять инвестиции в активы от имени клиентов. По состоянию на 31 декабря отчетных периодов на таких условиях Компания управляла активами паевых фондов, стоимость чистых активов, которых представлены ниже (тыс. руб.):

	на 31.12.2015	на 31.12.2014	на 31.12.2013
ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ"	353 227	366 891	49 355
ЗПИФ недвижимости "ЭЛИТА"	-	880 597	883 099
ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций "Спортивная инфраструктура"	290 123	295 032	292 521
ЗПИФ венчурный "Наследие-Стратегические инвестиции"	651 299	673 716	670 134
ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Актив"	4 338 31	4 233 674	194 558
ЗПИФ кредитный "АДМ КРЕДИТ"	789 571	613 790	
ЗПИФ недвижимости "АДМ Недвижимость"	253 682	153 854	
ЗПИФ недвижимости "АЛЬЯНС"	26 760		
ЗПИФ кредитный "ПКС"	327 112		
ЗПИФ хедж-фонд "ТУГРА"	159 017		
ЗПИФ недвижимости "ГЕО - Ресурс"	95 596		
ЗПИФ недвижимости "КОНТИНЕНТ-3"	320 672		

**28. События после отчетной даты**

По мнению руководства компании, существенных событий после отчетной даты нет.

Генеральный директор  
ООО Управляющая Компания «МАКСИМУМ»



М.В. Годионенко

21.04.2016 г.